

中信证券新制造 1 号集合资产管理计划

季度报告

(2017 年第四季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司于 2018 年 1 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	中信证券新制造1号集合资产管理计划
类型：	小集合
成立日：	2017年10月23日
报告期末份额总额：	335,582,051.03
投资目标：	在控制风险的前提下，尽量通过选股获取阿尔法收益，秉持绝对收益理念追求本集合计划资产的稳定增值。
投资理念：	本集合计划通过有效率的买入股票，积极主动地去争取实现自己的股东利益或投资收益，在适当的时候，积极行动买入相当份额的股票，充分履行股东权利，从而影响公司决策，改善公司运营状况来提升其市场价值，追求集合资产计划的长期稳定增值。
投资基准：	无。

管理人： 中信证券股份有限公司

托管人： 中信银行

注册登记机构：

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

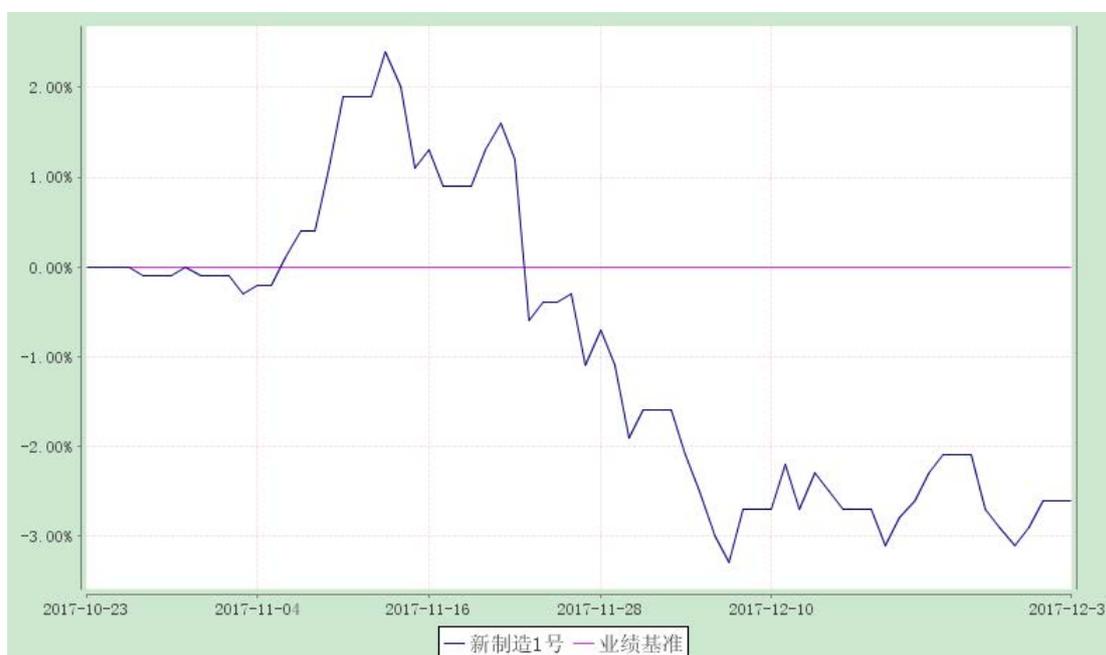
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	-8,628,255.80
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-3,959,179.69
加权平均每份额本期已实现净收益	-0.0118
期末资产净值	326,953,795.23
期末每份额净值	0.9740
期末每份额累计净值	0.9740

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
这3个月	-2.60%	0%	-2.60%

三、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日,本集合计划单位净值 0.974 元,累计单位净值 0.974 元,本期集合计划收益率增长 0%。

二、投资主办人简介

刘琦，男，北方交通大学工商管理硕士，14年从业经历。曾担任天相投资顾问有限公司行业研究员；2006年加入中信证券资产管理业务，目前任资产管理业务资产配置和行业研究负责人，同时为高端零售客户和银行机构客户提供权益组合管理服务，系列产品形成了中低风险、中高收益的风险收益特征。擅长以资产配置，在以绝对收益目标的账户多策略资产管理方面具有丰富的实战经验，先后为商业银行管理数十亿资产规模。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

四季度经济总体上符合我们稳中趋降的判断。海外经济稳中向好，美国12月份再次加息，同时通过减税方案，海外主要经济体股指稳步上升。国内经济各项指标稳中趋降，总体平稳。十九大召开为中国描绘出未来发展的蓝图，提出经济从高增长到高质量过渡。四季度，供给侧改革继续深入，国内金融去杠杆监管政策逐步落实，货币政策继续呈现稳中偏紧状态。随着市场对中国经济信心的增强，人民币四季度继续升值。

四季度，股票市场在经济基本面稳中趋降、金融去杠杆、资金利率提升的大背景下，继续延续了分化的态势，投资者重回对有业绩支撑的金融和消费蓝筹的追捧。四季度上证指数下跌1.25%，沪深300指数上涨5.07%，中小板指数微跌0.09%，创业板指数下跌6.12%。板块方面，食品饮料、家电、医药、石化、银行等行业涨幅居前，军工、计算机、有色金属、纺织服装、轻工等板块涨幅落后。

操作方面，新制造1号在10月底开始建仓，新制造2号在11月底开始建仓，高端制造业是我们的重点方向，账户配置了电子、轨交、新能源、汽车零部件等板块，11月中下旬至12月上旬，新制造1号账户随大盘调整有一定回撤。

2、市场展望和投资策略

展望2018年，国内经济总体上表现出逐步探底的状态，随着供给侧改革的深入、地产库存的降低和金融去杠杆的深化，经济的系统性风险在逐步降低。预计2018年一季度经济仍有一定下行压力，但总体上仍可维持稳定态势，物价水

平在低基数效应下有所抬头但总体可控，需要观察金融去杠杆的进一步发展。

在经济总体稳定的背景下，预计 2018 年一季度股票市场总体上系统性风险依然有限，寻找结构性机会依然是获取超额收益的主要来源。市场预计依然维持存量资金博弈的状态，但随着 2017 年机构赚钱效应的体现，有更多的资金有望加大权益市场的配置。

十九大报告指出，我国已经迈入“新时代”，经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。发展创新驱动的高端制造业是增强我国经济质量优势的关键，也是中国跨越“中等收入陷阱”的必经之路，只有持续提高劳动生产效率，中国才有可能完成从“工业大国”向“工业强国”的转变，实现从“中国制造”向“中国创造”转型。我们可以看到今天的中国有着发展高端制造要素已齐备，我们有强大的消费市场、完备的工业化体系、丰厚的工程师红利、世界第二的研发投入。未来，随着政策支持力度的进一步加强，高端制造业将进入到实质性的加速阶段，未来中国一定会在更多制造业领域实现更多地突破。

我们坚信产业升级将成为中国经济的必由之路，在行业配置方面将继续围绕制造业升级进行重点发掘，我们长期看好电子制造业、5G、轨交、新能源、大飞机、家电、汽车等高端制造业。2018 年一季度，我们将保持相对积极的心态，在严格控制账户风险的同时，逐步增加仓位，围绕高端制造业的龙头公司进行股票精选，持续优化持仓。综合考虑成长性、竞争力、业绩与估值的匹配度，寻找具有足够的安全边际的优质标的，深入挖掘股票价值，努力实现账户资产保值增值以给投资人带来良好的回报。

四、风险控制报告

2017 年第四季度，中信证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状

况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	88,302,123.84	26.97%
债券	-	-
基金	90,068,280.95	27.51%
银行存款及清算备付金合计	13,898,787.73	4.24%
其他资产	135,156,965.50	41.28%
合计	327,426,158.02	100%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	03969	中国通号	1999000	10,234,880	3.13%
2	601689	拓普集团	390966	9,672,498.84	2.96%
3	600438	通威股份	637300	7,717,703	2.36%
4	603111	康尼机电	527100	7,115,850	2.18%
5	000651	格力电器	153400	6,703,580	2.05%
6	300207	欣旺达	673800	6,576,288	2.01%
7	600406	国电南瑞	354500	6,480,260	1.98%
8	603806	福斯特	163800	5,585,580	1.71%
9	02208	金风科技	480800	5,341,688	1.63%
10	002831	裕同科技	92600	5,174,488	1.58%

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	519888	汇添富收益快 线货币A	6006828095	60,068,280.95	18.37%
2	000860	银华惠增利货 币	30000000	30,000,000	9.18%

本集合计划报告期末共持有2只基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	-
报告期间总参与份额	335,582,051.03
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	335,582,051.03

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

无

第八节 信息披露的查阅方式

网址：www.cs.ecitic.com

热线电话：95548

中信证券股份有限公司

2018年1月22日

